

**MAŁKOWSKI-MARTECH S.A.
KONARSKIE, UL. KÓRNICKA 4
62-035 KÓRNIK**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015
WRAZ Z
OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
I
RAPORTEM UZUPEŁNIAJĄCYM Z BADANIA**

**POZNAŃ,
MAJ 2015**

SPIS TREŚCI	STRONA
--------------------------	---------------

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	2
--	----------

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MAŁKOWSKI – MARTECH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015	3
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE	4
-----------------------------------	----------

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	4
--	---

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy.....	6
--	---

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	6
--	---

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki	6
--	---

5. Analiza wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.....	7
---	---

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
---	-----------

1. Ocena systemu rachunkowości	11
--------------------------------------	----

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
--	----

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego.....	12
--	----

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki	14
--	----

5. Informacje i ustalenia końcowe.....	14
--	----

SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015.....	1
---	----------

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	1
---	---

II. Bilans.....	9
-----------------	---

III. Rachunek zysków i strat	12
------------------------------------	----

IV. Zestawienie zmian w kapitale własnym	13
--	----

V. Rachunek przepływów pieniężnych.....	15
---	----

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia	16
--	----

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2015.....	1
--	----------



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Małkowski-Martech S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Małkowski-Martech S.A. z siedzibą w miejscowości Konarskie, ulica Kórnicka 4, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.417.426,00 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 60.619,54 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 394.884,65 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 106.599,08 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie wymienionego sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.). Naszym celem było zbadanie i wyrażenie opinii o tym czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej jednostki.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 27 marca 2015 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

W naszej opinii, zbadane sprawozdanie finansowe Spółki Małkowski-Martech S.A. za rok obrotowy 2015, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- zgodnie co do formy i treści z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i statutem Spółki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi tą ustawą i polityką rachunkowości przyjętą przez Spółkę,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych

i odzwierciedla ono rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Radosław Woźniak



.....
Kluczowy biegły rewident nr ewid. 10838
przeprowadzający badanie w imieniu:

FSG Audyt Sp. z o.o.
ul. Plac W. Andersa 3, 61-894 Poznań,
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR
pod nr ewidencyjnym 3686

Poznań, 31 maja 2016 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI MAŁKOWSKI-MARTECH S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Spółka działa pod firmą Małkowski-Martech S.A. Siedzibą Spółki jest Konarskie, ul. Kórnicka 4.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 21 stycznia 2010 roku przed notariuszem Lilianą Drewniak-Żabą w Poznaniu (Repertorium Nr A 606/2010).

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Małkowski-Martech Sp. z o.o., której akt założycielski uchwalono w dniu 25 października 1990 roku, w formie aktu notarialnego sporządzonego przez notariusza Edwarda Podgórskiego w Państwowym Biurze Notarialnym w Warszawie (Repertorium 23754/90). Przekształcenie to nastąpiło na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks Spółek Handlowych mocą uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Małkowski-Martech Sp. z o.o. z dnia 21 stycznia 2010 roku.

Spółka przekształcana została zarejestrowana po raz pierwszy w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem 24366, a następnie przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000152445 na podstawie postanowienia z dnia 21 lutego 2003 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350585 na podstawie postanowienia z dnia 9 marca 2010 roku.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 123-00-29-611. Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 006372010. Ostatnie zaświadczenie o nadaniu numerów, jakie otrzymała Spółka, nosiło datę w przypadku numeru NIP: 22 kwietnia 2010 roku, a w przypadku numeru REGON: 23 marca 2010 roku.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest m.in.:

- produkcja wyrobów ogniotrwałych,
- produkcja pozostałych wyrobów ze stali poddanej wstępnej obróbce,
- produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych, maszyn i urządzeń,
- wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
- pozostałe specjalistyczne roboty budowlane,
- działalność wydawnicza w zakresie oprogramowania.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 działalność Spółki koncentrowała się na produkcji bram i drzwi przeciwpożarowych, produkcji kurtyn przeciwpożarowych i dymowych oraz usługach montażu.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 804.040,00 zł i dzielił się na 8.040.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 gr każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wśród Akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- | | |
|--------------------------------|------------------------------|
| - Marcin Małkowski | - 41,38% akcji serii A, |
| - Magdalena Małkowska-Pośpiech | - 36,07% akcji serii A, |
| - Renata Małkowska | - 8,21% akcji serii A, |
| - Pozostali akcjonariusze | - 14,34% akcji serii A,B i C |

Zarówno w roku obrotowym, jak i po dniu bilansowym, do dnia wydania opinii, nie wystąpiły żadne zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki. W trakcie roku obrotowego do dnia wydania opinii miały miejsce zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego nie wymagające rejestracji w rejestrze przedsiębiorców.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka nie posiada podmiotów powiązanych w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-----------------------|--------------------|
| - Marcin Małkowski | - Prezes Zarządu, |
| - Sławomir Lubczyński | - Członek Zarządu, |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki:

- W dniu 24 września 2015 roku akcjonariusz Pan Marcin Małkowski, posiadający wyłączne uprawnienie osobiste do wyboru i odwołania Prezesa Zarządu, odwołał ze składu Zarządu Pana Zenona Małkowskiego, który pełnił funkcję Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 24 września 2015 roku. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 1 z dnia 25 września 2015 roku przyjęła do wiadomości odwołanie ze stanowiska Prezesa Zarządu Pana Zenona Małkowskiego,
- W dniu 24 września 2015 roku Pan Marcin Małkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 24 września 2015 roku. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 2 z dnia 25 września 2015 roku jednogłośnie odwołała Pana Marcina Małkowskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu,
- W dniu 24 września 2015 roku akcjonariusz Pan Marcin Małkowski, posiadający wyłączne uprawnienie osobiste do wyboru i odwołania Prezesa Zarządu, powołał swoją osobę do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, ze skutkiem na dzień 24 września 2015 roku. Rada Nadzorcza Spółki uchwałą nr 3 z dnia 25 września 2015 roku przyjęła do wiadomości powołanie Pana Marcina Małkowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym, do dnia wydania opinii, nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|--------------------------------|---------------------------------------|
| - Dariusz Banach | - Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| - Monika Rezulak | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej, |
| - Renata Małkowska | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Magdalena Małkowska-Pośpiech | - Członek Rady Nadzorczej, |
| - Krzysztof Topolewski | - Członek Rady Nadzorczej. |

W trakcie roku obrotowego, jak i po dniu bilansowym, do dnia wydania opinii, nie nastąpiły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 873.785,35 zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Financial Service Support Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 27 marca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 odbyło się w dniu 11 maja 2015 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto w wysokości 873.785,35 zł za rok obrotowy 2014 na:

- zwiększenie kapitału zapasowego – 552.169,35 zł,
- dywidendy dla akcjonariuszy – 321.616,00 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 22 czerwca 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 12 lutego 2016 roku, zawartej pomiędzy Małkowski-Martech S.A. a firmą FSG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Plac Andersa 3, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3686. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Radosława Woźniaka (nr ewidencyjny 10838) w siedzibie Spółki w dniach od 21 do 24 marca 2016 roku oraz od 29 marca do 8 kwietnia 2016 roku. W dniach 30-31 maja 2016 roku przeprowadzone zostały procedury weryfikacji zdarzeń jakie nastąpiły pomiędzy dniem zakończenia badania, a dniem wydania opinii z badania.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 1/2016 z dnia 12 lutego 2016 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 9 statutu Spółki.

FSG Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident Radosław Woźniak potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Małkowski-Martech S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 31 maja 2016 roku.

5. Analiza wyniku finansowego oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

BILANS na 31 grudnia 2015 roku

	Koniec bieżącego roku tys. zł	Koniec poprzedniego roku tys. zł	Dynamika %	Koniec bieżącego roku Struktura %	Koniec poprzedniego roku Struktura %
AKTYWA					
Aktywa trwałe	16.673,9	17.175,6	(2,9)%	54,8%	58,3%
Wartości niematerialne i prawne	1.974,2	976,7	102,1%	6,5%	3,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	13.969,7	16.075,3	(13,1)%	45,9%	54,6%
Należności długoterminowe	6,3	-	-	0,0%	-
Inwestycje długoterminowe	344,1	-	-	1,1%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	379,6	123,6	207,1%	1,2%	0,4%
Aktywa obrotowe	13.743,5	12.264,8	12,1%	45,2%	41,7%
Zapasy	3.154,4	3.267,1	(3,4)%	10,4%	11,1%
Należności krótkoterminowe	9.612,7	8.061,8	19,2%	31,6%	27,4%
Inwestycje krótkoterminowe	786,6	674,2	16,7%	2,6%	2,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	189,8	261,7	(27,5)%	0,6%	0,9%
AKTYWA RAZEM	30.417,4	29.440,4	3,3%	100,0%	100,0%
PASYWA					
Kapitał własny	12.584,5	12.979,4	(3,0)%	41,4%	44,1%
Kapitał podstawowy	804,0	804,0	-	2,6%	2,7%
Należne wpłaty na kapitał	-	-	-	-	-
Udziały (akcje) własne	-	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	11.752,5	11.200,3	4,9%	38,6%	38,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	88,6	101,3	(12,5)%	0,3%	0,3%
Zysk (strata) netto	(60,6)	873,8	(106,9)%	(0,2)%	3,0%
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17.832,9	16.461,0	8,3%	58,6%	55,9%
Rezerwy na zobowiązania	584,9	330,4	77,0%	1,9%	1,1%
Zobowiązania długoterminowe	6.260,5	6.531,6	(4,2)%	20,6%	22,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	9.844,9	8.501,9	15,8%	32,4%	28,9%
Rozliczenia międzyokresowe	1.142,6	1.097,1	4,1%	3,8%	3,7%
PASYWA RAZEM	30.417,4	29.440,4	3,3%	100,0%	100,0%

Pozycje aktywów i pasywów Spółka ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy) za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku

	Bieżący rok tys. zł	Poprzedni rok tys. zł	Zmiana %	Bieżący rok Struktura %	Poprzedni rok Struktura %
Przychody netto ze sprzedaży	29.127,3	29.259,3	(0,5)%	100,0%	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	28.679,5	27.597,3	3,9%	98,5%	94,3%
Zysk (strata) ze sprzedaży	447,8	1.662,0	(73,1)%	1,5%	5,7%
Pozostałe przychody operacyjne	749,3	708,1	5,8%	2,6%	2,4%
Pozostałe koszty operacyjne	688,9	573,4	20,1%	2,4%	2,0%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	508,2	1.796,7	(71,7)%	1,7%	6,1%
Przychody finansowe	9,5	18,4	(48,4)%	0,0%	0,1%
Koszty finansowe	576,5	696,8	(17,3)%	2,0%	2,4%
Zysk(strata) na działalności gospodarczej	(58,8)	1.118,3	(105,3)%	(0,2)%	3,8%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	(58,8)	1.118,3	(105,3)%	(0,2)%	3,8%
Podatek dochodowy	1,8	244,5	(99,3)%	0,0%	0,8%
Pozostałe obciążenia	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(60,6)	873,8	(106,9)%	(0,2)%	3,0%

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiągniętych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informacyjnymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w firmie, obrazują zdolność do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	1,5%	5,7%	(28,1)%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	(0,2)%	3,8%	(26,3)%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	(0,2)%	3,0%	(27,3)%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	(0,5)%	7,2%	(73,3)%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	(0,2)%	3,0%	(24,8)%

W roku 2015 Spółka odnotowała w odniesieniu do roku poprzedniego spadek wszystkich wskaźników rentowności. W badanym roku na każde 100 zł przychodów ze sprzedaży przypadało 0,2 zł straty netto, podczas gdy w roku 2014 każde 100 zł przychodów przynosiło Spółce zysk netto na poziomie 3,0 zł.

Spadek wartości zysku ze sprzedaży netto o 73,1% w porównaniu do roku 2014 wypracowanego przy spadku przychodów ze sprzedaży zaledwie o 0,5% spowodował pogorszenie wskaźnika zyskowności sprzedaży z poziomu 5,7% w roku 2014 do 1,5% na koniec 2015 roku.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	1,0	1,0	0,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa razem}}$	max	2,1	1,8	1,8
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$(\text{należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży}) * 360$	min	108,5	109,0	121,8
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$(\text{zapasy/koszty działalności operacyjnej}) * 360$	min	40,3	38,5	26,0

Nieznaczny spadek wartości przychodów ze sprzedaży (0,5% w okresie 2015 - 2014) przy niewielkim wzroście wartości aktywów ogółem (3,3% w analogicznym okresie) spowodował utrzymanie się wartości wskaźnika zarządzania majątkiem w badanym roku bez zmian na poziomie 1,0. Poprawie uległ wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych, którego wartość z 1,8% w roku 2014 wzrosła w roku 2015 do poziomu 2,1%.

W ostatnich dwóch latach Spółka realizowała średnio swoje należności po 109 dniach.

Spadek wartości bilansowej zapasów w roku 2015 o 3,4% przy jednoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 3,9% spowodował wydłużenie okresu rotacji zapasów. Czas rotacji zapasów w roku 2015 wynosił 40 dni i był o prawie 2 dni dłuższy od rotacji zapasów w poprzednim roku.

Wskaźniki zadłużenia

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitały obce}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,5	0,5	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$		0,8	0,8	0,6
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	> 1	0,8	0,8	0,7
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$		0,4	0,4	0,4

Spółka w 50% finansuje swoją działalność kapitałem obcym. Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymuje się na stałym poziomie w stosunku do lat poprzednich.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2015 Spółka osiągnęła 80% stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi, podobnie jak w roku ubiegłym. Struktura finansowania kształtuje się na przestrzeni 3 lat na stałym poziomie.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,1	1,0	1,2
Wskaźnik płynności bieżącej	krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,4	1,4	1,4
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe		2,9	2,5	1,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące		3.898,6	3.763,0	4.431,8
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem		12,8%	12,8%	14,1%

W badanym okresie wartość wskaźnika płynności szybkiej uległa polepszeniu o 0,1 w porównaniu do roku ubiegłego, osiągając tym samym wartość na poziomie 1,1 znajdującą się w przedziale uznawanym za pożądaną.

Porównanie wskaźnika płynności bieżącej z 2015 roku z analogicznymi wskaźnikami w poprzednich latach wskazuje na utrzymywanie się stałej tendencji. Wskaźnik osiąga wartość 1,4 znajdującą się nieznacznie poniżej przedziału uznawanego za pożądaną.

Okolo 40% zobowiązań handlowych na dzień 31 grudnia 2015, nie znajdowało pokrycia w należnościach z tytułu dostaw i usług. Ponad 40% tych zobowiązań handlowych stanowiły jednak zobowiązania wobec podmiotów powiązanych.

W 2015 roku Spółka zanotowała nominalny wzrost kapitału obrotowego netto oraz wzrost udziału kapitału pracującego w całości aktywów o 7 punktów procentowych.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku, w tym analizy finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od 21 stycznia 2010 roku.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są zgodne z ustawą o rachunkowości. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione we wstępie do sprawozdania finansowego.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Comarch ERP XL, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, za wyjątkiem kadr i płac prowadzonych w systemie Comarch ERP Optima. Systemy Comarch ERP XL i Comarch ERP Optima posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W zakresie sald bilansu otwarcia wykonaliśmy niezbędne procedury mające na celu potwierdzenie, czy salda te nie zawierają istotnych błędów.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentację przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.417.426,00 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 60.619,54 zł,

- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 394.884,65 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 106.599,08 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 13.969.718,12 zł.

Noty dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie.

Struktura zapasów

Struktura wiekowa zapasów przedstawia się następująco:

Nazwa zapasu	Okres zalegania zapasów				powyżej 1 roku
	0-30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	
Materiały	469.288,49	324.082,47	254.082,17	276.525,80	449.507,21
Półprodukty	148.822,82	176.493,00	123.128,34	83.486,58	89.908,63
Produkty gotowe	361.643,60	180.837,71	124.181,09	60.564,44	-
Razem	979.754,91	681.413,18	501.391,60	420.576,82	539.415,84

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zapasy nie były objęte odpisem aktualizującym.

Struktura należności

W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły. Struktura wiekowa należności przedstawia się następująco:

Pozycja należności	Wartość brutto należności w terminie płatności	Wartość brutto należności przeterminowanych				powyżej 1 roku
		0-30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	
Od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Od jednostek pozostałych do 12 miesięcy	7.824.781,79	900.038,45	369.781,70	63.511,77	107.248,59	309.596,17
Od jednostek pozostałych powyżej 12 miesięcy	343.118,12	-	-	-	-	-
Razem	8.167.899,91	900.038,45	369.781,70	63.511,77	107.248,59	309.596,17
Odpis	-	-	-	-	(107.246,07)	(306.896,17)
Razem netto	8.167.899,91	900.038,45	369.781,70	63.511,77	2,52	2.700,00

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności handlowe objęte były odpisem aktualizującym w wysokości 414.142,24 zł. W trakcie 2015 roku Spółka rozwiązała odpis na kwotę 59.056,55 zł oraz utworzyła dodatkowy odpis na kwotę 109.407,18 zł.

Największe wartości wśród należności Spółki stanowią:

- należności z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy od pozostałych jednostek w kwocie 9.160.816,23 zł,
- należności z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy od pozostałych jednostek w kwocie 343.118,12 zł.

Zobowiązania

Strukturę czasową zobowiązań krótkoterminowych przedstawia tabela poniżej.

Pozycja zobowiązań	Wartość zobowiązań w terminie płatności	Wartość zobowiązań przeterminowanych				
		0-30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 1 roku
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych do 12 miesięcy	2.253.647,47	886.444,52	18.077,63	438,03	0,02	-
Wobec jednostek pozostałych powyżej 12 miesięcy	88.875,54	-	-	-	-	-
Razem	2.342.523,01	886.444,52	18.077,63	438,03	0,02	-

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki długoterminowe w kwocie 5.988.840,80 zł,
- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 3.996.205,85 zł,
- zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych i faktoringu
- krótkoterminowe w kwocie 1.186.563,67 zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych w kwocie 3.247.483,21 zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych w kwocie 1.079.556,11 zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego. Część kredytów długoterminowych, których spłata przypada w 2016 roku oraz naliczone a niezapłacone odsetki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązania krótkoterminowe.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Noty objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych. Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości, za wyjątkiem informacji o wynagrodzeniach wypłaconych lub należnych oraz pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych.

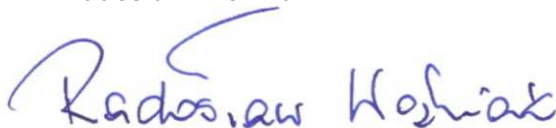
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

FSG Audyt Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegала przepisów prawa.

Radosław Woźniak



Kluczowy biegły rewident nr ewid. 10838
przeprowadzający badanie w imieniu:

FSG Audyt Sp. z o.o.
ul. Plac W. Andersa 3, 61-894 Poznań,
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR
pod nr ewidencyjnym 3686

Poznań, 31 maja 2016 roku